

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,920.83	0.30	1.94
H股	10,028.38	0.64	3.19
红筹	4,048.53	(0.61)	0.71
HSC大型股	1,777.04	0.34	1.82
HSC中型股	4,255.80	1.66	3.38
AH股溢价	129.64	(0.63)	(3.71)
沪深300	3,251.27	0.44	(2.87)
富时中国A50	9,570.67	(1.39)	(1.97)
上证180	7,186.65	0.26	(1.69)
上证380	5,443.33	1.45	(5.87)
台北加权	8,462.14	0.20	1.88
日经225	18,070.21	(1.96)	(1.06)
道琼斯	16,384.58	(1.74)	(0.30)
标普500	1,958.03	(1.62)	(0.15)
纳斯达克	4,827.23	(1.36)	0.10
德国DAX 30	9,916.16	(3.06)	(2.05)
富时100	6,104.11	(1.34)	(0.22)
法国CAC 40	4,535.85	(2.56)	(0.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.89	0.47	2.02
纽约期金(美元/t oz)	1,136.80	(0.11)	2.65
标普高盛商品指数	357.59	(2.23)	(1.62)
CRB大宗商品期货价格指数	194.18	(2.03)	(1.29)
罗杰斯国际商品指数	2,284.71	(1.85)	(1.31)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8248	(0.17)	(0.96)
美元兑人民币	6.3926	(0.17)	(0.97)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.03)
美元兑日元	119.81	(0.35)	(1.86)
欧元兑美元	1.1304	(0.11)	(0.72)
英镑兑美元	1.5536	0.71	(1.01)
澳元兑美元	0.7189	0.71	(1.74)

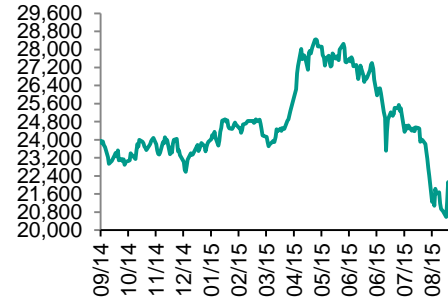
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3400	(1.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.62000	(9.80)	(5.40)
美国(10年期)	2.13360	(5.47)	(5.89)

来源: 彭博

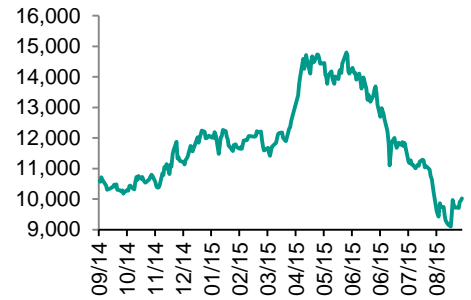
每天导读

各股市走势图

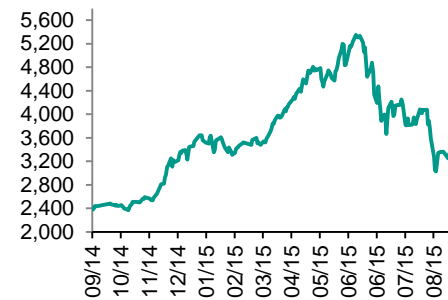
恒指走势图



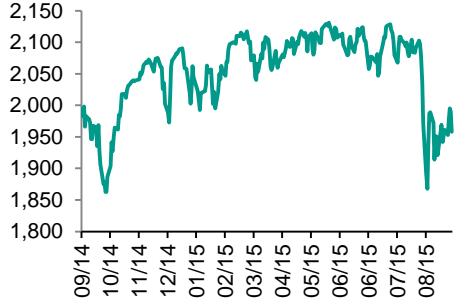
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指下跌,主要是由于市场忧虑全球经济增长未能达到预期;标普500指数中所有行业指数下跌,其中工业、原材料和能源指数跌幅较大。上周五港股上涨,但恒指跑输国指;港股11个行业类别指数除服务业下跌外,其他均上升。其中原材料、地产建筑业、工业制品业和公用事业涨幅较大。上周五国内股指上涨,上证综指涨0.38%,深证指数涨1.14%;沪深300指数中仅原材料、公用事业和能源指数下跌,而可选消费和信息技术指数涨幅较大。上周恒指、国指累计上涨1.94%、3.19%,而上证综指和深证指数累计下跌3.2%和5.86%。上周沪深两市两融余额先跌后升,但总体仍然下跌,周五仅为9391.11亿元。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证指数的15年预测市盈率分别为14.95倍、16.55倍、10.90倍、7.43倍、13.12倍和24.96倍。今天美国将会公布8月二手房销量年率,香港将会公布8月整体消费物价。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	领先指数	8月	0.2%	0.1%	0.0%*
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	7月	N/A	22.6B	24.9B
法国	工资季环比	2季度	N/A	0.3%	0.3%
意大利	经常项目余额	7月	N/A	6647M	3528M
日本	全国百货商店销售同比	8月	N/A	2.7%	3.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国8月份32个州就业人数增加,加州、佛罗里达州表现居前
- 中国8月份35座城市新建住宅价格环比上涨,7月为31座
- 旧金山联储行长Williams依然预计2015年加息,尽管此前利率决定艰难
- 中美工商领袖和前高官对话联合声明:中美共同推动亚太自贸区建设
- 欧洲央行Coeure:美联储的决策证实了欧洲央行对全球风险的判断
- 中国财政部据称拟四季度起每周发行一次贴现国债,且纳入考核
- 法国债信用评级遭穆迪下调至Aa2,因经济增长前景不佳
- 发改委:中国将从严控制新建煤矿项目

国际经济要闻

美国8月份32个州就业人数增加，加州、佛罗里达州表现居前

美国8月32个州的就业人数走高，29个州失业率下降，进一步证明了就业市场正在支撑美国这一世界最大经济体的经济增长。美国劳工部周五在华盛顿公布的数据显示，加州表现居首，就业人数增加36,200人，佛罗里达州位列第二，增加19,600人。今年，虽然海外增速放缓令需求面临挑战，但雇主继续以稳定的步伐增加雇员。(彭博)

旧金山联储行长Williams依然预计2015年加息，尽管此前利率决定艰难

旧金山联邦储备银行行长John Williams表示，美联储本周决定将其主要政策利率维持在接近零的水平不变，这是一个艰难决定，并重申，他预计在2015年加息。Williams：“在我看来这是一个艰难决定，部分反映出我们得到的信号相互矛盾。”Williams称美国可能会在今年晚些时候或明年初实现充分就业。(彭博)

欧洲央行Coeure：美联储的决策证实了欧洲央行对全球风险的判断

欧洲央行执委会委员Benoit Coeure在巴黎参加活动时表示，美国和欧元区的货币政策路径仍将不同；全球经济增长前景明显走弱，新兴市场的前景显著恶化；欧元区经济应会持续复苏，将稍缓于此前的预期；仍存下行风险；欧元区经济潜在增速为1%；金融市场动荡影响欧元汇率，进而影响通胀前景(彭博)

法国债信用评级遭穆迪下调至Aa2，因经济增长前景不佳

穆迪周五公告称，将法国债信用评级下调一档，至Aa2，为第三高投资级；评级展望从负面调整为稳定。穆迪的报告称，低速经济增长，改革方面的制度和政治挑战，使得法国政府沉重的债务负担不太可能在当前十年剩余时间里出现实质性降低。法国总统奥朗德正在削减开支，对企业加税，以降低政府的预算赤字、重振法国经济。(彭博)

中港经济要闻

中国8月份35座城市新建住宅价格环比上涨，7月为31座

中国国家统计局在网站发布数据。新建商品住宅（不含保障性住房）价格与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有26个，上涨的城市有35个，持平的城市有9个。新建商品住宅（不含保障性住房）与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有61个，上涨的城市有9个。(彭博)

中美工商领袖和前高官对话联合声明：中美共同推动亚太自贸区建设

中国国际经济交流中心和美国全国商会共同双方发布了联合声明，两国工商界将继续推动中美两国政府进一步深化和扩大双方经济贸易合作与开放；声明建议，中美应该争取今年完成双边投资保护协定；美国推动中国加入跨太平洋伙伴关系协定。(彭博)

中国财政部据称拟四季度起每周发行一次贴现国债，且纳入考核

据匿名知情人士，中国财政部计划四季度开始每周发行一期贴现国债，期限为3个月；每期贴现国债暂定发行规模为100亿元人民币；自四季度起财政部拟将3个月贴现国债的发行亦纳入承销商考核范围，即单季度内承销商对该类债可违规两次。(彭博)

发改委：中国将从严控制新建煤矿项目

发改委在网站发布公告称，从中长期看，中国经济发展步入新常态，能源消费强度持续下降，新能源加速发展，煤炭需求增长空间有限。今后一段时期，东部地区原则上不再新建煤矿项目。(彭博)

企业要闻

中国证券网：齐鲁证券称已启动子公司齐鲁国际在港上市计划

中国证券网援引齐鲁证券总裁毕玉国称，公司看好香港金融资本市场，已启动子公司齐鲁国际控股在香港创业板上市计划。公司同时正积极推进改制和更名，力争2016年A股主板上市，继而推进母公司在港整体上市。此外，齐鲁证券即将于本月26日正式改名为中泰证券股份。齐鲁国际控股预计明年在香港创业板上市。(彭博)

中国建设银行将成为印尼银行Windu的控股股东

Bank Windu在雅加达发布声明称，其控股股东Johnny Wiraatmadja同意让中国建设银行成为新的控股股东。Bank Windu将通过供股募集1万亿印尼盾，中国建设银行将认购其中的一部分。交易有待中国和印尼的监管部门以及Bank Windu股东大会的批准。(彭博)

国泰君安子公司将以公开挂牌方式转让海际证券66.67%股权

国泰君安在上海证交所发布公告称，子公司上海证券将通过在上海联合产权交易所公开挂牌方式转让海际证券66.67%股权，以解决公司与海际证券的同业竞争。本次公开挂牌转让海际证券股权的挂牌价格为4.062亿元人民币。(彭博)

滴滴出行联合上海市总工会成立海鸥服务社，摸索出租车改革新模式

滴滴快的通过邮件发布新闻稿称，由上海市总工会牵头、市交通委指导协助，滴滴出行正式与上海海鸥控股（集团）、上海汽车集团股份有限公司工会等共同发起成立上海海鸥出租汽车驾驶员服务社，探索创新出租汽车驾驶员服务模式。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.58	4.98	0.88	(15.62)	753	中国国航	6.27	8.44	1.16	(31.35)
1398	工商银行	4.75	5.00	0.89	(12.35)	670	东方航空	4.48	6.70	1.39	(49.88)
1288	农业银行	3.08	4.53	0.79	(19.45)	1055	南方航空	5.31	6.83	1.10	(42.17)
3988	中国银行	3.54	4.84	0.70	(24.69)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.69	5.23	0.71	(24.52)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.96	6.71	1.18	(12.09)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.79	4.47	0.65	(34.99)	2880	大连港	2.52	18.25	0.66	(59.43)
6818	光大银行	停牌	-	-	-	317	广船国际	18.64	651.58	2.23	(50.93)
1988	民生银行	7.66	4.69	0.82	(28.20)	2039	中集集团*	14.02	10.38	1.23	(36.57)
2628	中国人寿	28.85	14.81	2.15	(9.89)	1800	中国交建	10.36	9.43	1.12	(33.12)
2318	中国平安	40.40	10.99	1.83	8.52	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	30.85	14.78	1.79	7.07	1186	中国铁建	11.82	10.27	1.26	(35.85)
1336	新华保险	34.60	9.44	1.56	(23.54)	1766	中国中车	10.62	21.16	2.53	(38.84)
6030	中信证券	15.66	7.31	1.20	(6.68)	525	广深铁路	3.32	24.11	0.72	(38.87)
6837	海通证券	12.26	6.58	1.13	(23.21)	177	宁沪高速	10.10	14.13	2.12	6.88
1776	广发证券	15.44	6.80	1.33	(5.52)	548	深圳高速	5.23	9.11	0.82	(27.21)
6886	华泰证券	16.42	8.29	1.25	(4.51)	995	皖通高速	6.55	10.08	1.15	(42.29)
857	中石油	5.86	13.37	0.75	(42.85)	107	成渝高速	2.58	6.62	0.54	(52.07)
386	中石化	5.25	13.10	0.77	(12.91)	2238	广汽集团	5.69	9.41	0.82	(75.15)
338	上石化	3.24	23.97	1.57	(61.55)	1211	比亚迪*	37.30	139.22	2.93	(44.49)
1033	石化油服	2.68	10.15	1.33	(75.11)	2333	长城汽车	23.65	6.71	1.65	(26.19)
2883	中海油田	8.65	8.53	0.74	(58.24)	2338	潍柴动力	8.54	12.63	0.88	(20.58)
568	山东墨龙*	2.77	95.57	0.67	(68.41)	38	一拖股份	4.72	18.93	0.82	(57.87)
1088	中国神华	12.76	7.53	0.70	(31.16)	1157	中联重科*	3.12	-	0.49	(50.54)
1898	中煤能源	3.31	-	0.42	(57.40)	564	郑煤机	3.36	202.87	0.47	(56.20)
1171	兖州煤业	3.87	105.93	0.42	(64.41)	1057	浙江世宝*	6.42	32.95	1.17	(82.15)
902	华能国际	8.97	8.18	1.42	(17.88)	1072	东方电气	8.38	23.01	0.71	(44.68)
991	大唐发电	3.13	18.48	0.77	(53.86)	2727	上海电气	4.42	18.25	1.26	(67.99)
1071	华电国际	6.69	7.11	1.47	(23.06)	2208	金风科技*	13.80	11.22	2.06	(19.46)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.96	220.47	4.94	(69.58)
347	鞍钢股份*	3.65	43.13	0.45	(39.20)	350	经纬纺机*	11.16	10.15	1.09	(38.91)
323	马钢股份	1.88	-	0.54	(54.19)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.27	-	0.60	(67.00)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.67	-	0.90	(56.41)	2196	复星医药	25.35	19.99	2.75	(10.43)
358	江西铜业	10.86	11.60	0.67	(35.84)	2607	上海医药	17.12	13.47	1.33	(22.88)
2899	紫金矿业	2.14	14.75	1.38	(49.93)	874	白云山	20.35	16.68	2.65	(34.90)
3993	洛阳钼业	4.34	14.18	1.29	(67.18)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.85	10.91	1.60	9.89	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.79	10.86	0.72	(41.01)	168	青岛啤酒	36.10	22.45	2.51	(8.00)
1108	洛阳玻璃	4.86	-	#N/A	(81.61)	763	中兴通讯*	17.88	17.58	1.89	(8.69)
2202	万科*	16.70	9.57	1.74	4.52	553	南京熊猫	5.49	26.45	1.28	(64.33)
588	北京北辰	2.28	8.00	0.39	(57.83)	921	海信科龙*	4.10	8.09	1.16	(55.11)
895	东江环保*	12.00	29.60	3.30	(38.41)	1812	晨鸣纸业*	3.17	9.44	0.36	(59.01)
1065	创业环保	4.38	14.67	1.21	(55.65)	---	---	---	---	---	---

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人**戴昕**angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

朱颜zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

农银国际机构销售部联系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**林樵基**bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

林樵基及陈宋恩作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场信息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2015年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183